嘉实全球互联网股票型证券投资基金更新招募说明书摘要

（2018年第2号）

基金管理人：嘉实基金管理有限公司
基金托管人：招商银行股份有限公司
重要提示

本基金经中国证监会2014年12月26日《关于核予嘉实全球互联网股票型证券投资基金注册的批复》（证监许可[2014] 1440号文）注册募集，本基金基金合同于2015年4月15日正式生效，自该日起本基金管理人开始管理本基金。

投资有风险，投资者申购本基金时应认真阅读本招募说明书。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《证券投资基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

基金管理人承诺以恪尽职守，诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产。但不保证基金一定盈利，也不构投资者保证最低收益。

本招募说明书已经本基金托管人复核，本招募说明书所载内容截止日为2018年10月15日（特别事项注明除外），有关财务数据和净值表现截止日为2018年9月30日（未经审计）。

一、基金的投资

基金管理人的董事会及董事保证本投资所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人折磨银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年10月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本投资组合报告所载数据截至2018年9月30日（“报告期末”），本报告所列财务数据未经审计。

1、投资期末资产组合情况

序号	项目	金额（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	2,078,485,522.54	83.77
	其中：普通股	1,726,976,298.46	69.60
	优先股	-	-
	存托凭证	351,509,224.08	14.17
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	396,271,927.61	15.97
8	其他资产	6,461,593.93	0.26
9	合计	2,481,319,044.08	100.00

2、按行业分类的股票投资及存托凭证投资组合

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
美国	1,772,443,176.10	72.09
中国香港	229,849,896.63	9.34
中国	75,196,449.81	3.06
合计	2,078,485,522.54	84.49

3、按期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
投资非必需消费品	241,163,991.88	9.80
存托凭证非必需消费品	233,035,651.68	9.47
投资医疗保健	38,386.12	0.00
存托凭证医疗保健	118,473,582.40	4.82
投资工业	4,275,913.08	0.17
投资信息技术	836,689,601.53	34.01
投资通信服务	644,808,476.85	26.21
合计	2,078,485,522.54	84.49

注：本基金持有的股票及存托凭证来源于全球行业分类标准（GICS）进行行业分类。

4、报告期末投资处价最占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	NVIDIA Corp	英伟达	NVDA UW	纳斯达克证券交易所	美国	130,000	251,315,061.92	10.22
2	Amazon.com Inc	亚马逊公司	AMZN UW	纳斯达克证券交易所	美国	17,500	241,133,158.00	9.80
3	Alphabet Inc	Alphabet公司	GOOGL UW	纳斯达克证券交易所	美国	26,000	215,897,363.14	8.78
4	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴集团控股有限公司	BABA UN	纽约证券交易所	美国	190,000	215,349,228.48	8.75
5	Facebook Inc	Facebook公司	FB UW	纳斯达克证券交易所	美国	190,000	214,957,114.00	8.74
6	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股	700 HK	香港证券交易所	中国香港	752,300	213,952,999.63	8.70
7	salesforce.com Inc	Salesforce.com股份有限公司	CRM UN	纽约证券交易所	美国	180,000	196,919,851.68	8.00
8	Adobe Inc	奥多比	ADBE UW	纳斯达克证券交易所	美国	90,000	167,133,603.60	6.79
9	ServiceNow Inc	Servicenow公司	NOW UN	纽约证券交易所	美国	100,000	134,577,789.60	5.47
10	BeiGene Ltd	百济神州	BGNE UW	纳斯达克证券交易所	美国	100,000	118,473,582.40	4.82

注：1）本次所使用的证券代码为原博代码；2）报告期末本基金持有的“高伟达”股票市值占净值比例被动超过10%，上于2018年10月11日调整至10%以下。

5、报告期末投资信用等级分类的债券投资组合
报告期末，本基金未持有债券。
6、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细
报告期末，本基金未持有债券。
7、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细
报告期末，本基金未持有资产支持证券。
8、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名金融衍生品投资明细
报告期末，本基金未持有金融衍生品。
9、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细
报告期末，本基金未持有基金。
10、投资组合报告附注
（1）
报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。
（2）
本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。
（3）其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	52,832.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,114.99
5	应收申购款	6,392,646.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,461,593.93

（4）报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
报告期末，本基金未持有处于转股期的可转换债券。
（5）报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
报告期末，本基金前十名权益性投资中不存在流通受限情况。

二、基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守，诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

1、本报告期基金份额净值增长率及与同期业绩比较基准收益率的比较

嘉实全球互联网股票型证券投资基金—人民币

图1：嘉实全球互联网股票型证券投资基金—人民币份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2015年4月15日至2018年9月30日）

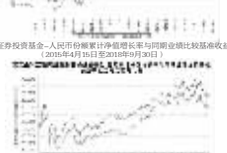

图2：嘉实全球互联网股票型证券投资基金—美元份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2015年4月15日至2018年9月30日）

注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起6个月内建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同（十二（二）投资范围和（六）投资限制）的有关约定。

三、基金管理人

（一）基金管理人基本情况

1、基本信息

名称：	嘉实基金管理有限公司
注册地址：	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道8号上海国金中心二期31层09—11单元
办公地址：	北京市建国门北大街8号华润大厦16层
法定代表人：	赵学军
成立日期：	1999年3月25日
注册资本：	1.6亿元
股权结构：	中诚信托有限责任公司40%，立信投资有限责任公司30%，德意志资产管理（亚洲）有限公司30%
存续期间：	持续经营
电话：	（010）65215688
传真：	（010）65185678
联系人：	胡勇敏

嘉实基金管理有限公司经中国证监会批准于1999年3月25日成立，是中国第一批基金管理公司之一，是中外合资基金管理公司。公司注册地上海，总部设在北京并设深圳、成都、杭州、青岛、福州、南京、广州、北京任本、武汉分公司。公司获得首批全国社保基金、企业年金投资管理人、QDII资格和特定资产管理业务资格。

（二）主要人员情况

1、基金管理人董事、监事、总经理及其他高级管理人员基本情况

成立公告生效前董事长、经济学硕士、中共党员，曾任中国人民银行安徽分行金融机构监管司副处长、处长；中国银行厦门分行党委委员、副行长（挂职）；中国银行业监督管理委员会（下称银监会）非银行金融机构监管部处长；银监会新疆监管局党委委员、副局长；银监会银行监管四部主任；银监会黑龙江监管局党委书记、局长；银监会福建省银保监会工作组（福建省银保监会筹建工作组）主任；中诚信托有限责任公司党委委员、总裁、董事。现任中诚信托有限责任公司党委书记、董事长，兼任中国证券投资基金业协会理事。

赵学军先生，董事长，党委书记，经济学博士，曾就职于天津通信广播公司电视设计部、外经贸部天津国际电子公司、北京商品交易所、天津市经济委员会、北京市证券管理办公室、商务部国际经济合作司、北京证券有限公司。北京证券有限公司，大成基金管理有限公司，2000年10月至2017年12月任嘉实基金管理有限公司董事、总经理，2017年12月起任公司董事长。

朱国女士，董事、硕士研究生，中共党员，曾任银监会副处级巡视专员、银行业监督管理委员会机关党委副书记、纪委副书记、机关党委秘书；现任中诚信托有限责任公司总裁助理兼副总裁及有限公司总经理，兼任中国国际资本有限公司董事、总经理。

邱晓光先生，董事，英国籍，英国伯明罕大学石溪分校博士，曾任所罗门兄弟公司利息衍生品部总裁，美国友邦金融产品集团纽约产品部副总裁。自1996年加入德意志银行以来，曾任德意志银行（纽约、香港、新加坡）董事、全球市场部中国区主管、上海分行行长，2008年至今任德意志银行（中国）有限公司行长、德意志银行集团中国区总经理。

Jonathan Paul Ellbock先生，董事，英国籍，南安普顿大学学士学位，曾任Skma Consulting公司咨询顾问、JP Morgan固定收益证券（CFO、COO）、JP Morgan Chase固定收益亚太区CFO、COO，德意志银行资产与财富管理亚洲有限公司首席运营官，2008年至今任德意志银行资产管理全球首席运营官。

韩家乐先生，董事，1990年毕业于清华大学经济管理学院，硕士研究生，1990年2月至2000年5月任海问证券投资咨询有限公司总经理；1994年至今，任北京国际商报社经济信息部主任；2000年11月至今，任立信投资有限责任公司董事长。

王鹏先生，独立董事，美国密歇根大学文理学院国际金融专业博士，曾任新于中国建设银行辽宁分行，曾任中国银行总行国际金融研究所助理研究员，美国化学银行分析师，美国世界银行顾问，中国南方证券有限公司副总裁，万国投资管理有限公司董事长。2004至今任万盟并购集团董事长。

汤庆先生，独立董事，中共党员，法学博士，清华大学法学院教授，清华大学普法研究中心副主任，（清华法学）副主编，涉外商事仲裁员，“中国商报法”从传编辑委员会成员，曾兼任中国证券监督管理委员会——上海证券交易所上市委员会委员，现兼任上海证券交易所上市委员会委员，中国上市公司协会独立董事委员会前任主任。

王海东先生，独立董事，管理学博士，会计学教授，注册会计师，中共党员，曾任中央财经大学财务会计教研室主任、研究生部副主任，2012年12月起任中央财经大学商学院长兼MBA教育中心主任。

陈树忠先生，监事长，经济学博士，高级经济师，中共党员，曾任东星证券公司投资银行部总经理、研究发展部总经理；光大证券公司总裁助理、北方证券公司总裁助理、资产管理总监；光大保德信基金管理有限公司副总经理、总经理；大成基金管理有限公司董事、总经理；大成基金管理有限公司董事长、中国人民保险产寿险股份有限公司副总裁、南京投资执行官；中诚信托有限责任公司董事长、党委书记、现任中诚信托有限责任公司党委副书记、总裁，兼任中诚资本管理（北京）有限公司董事长。

柳阳先生，监事，经济师，硕士研究生，曾任西安电子科技大学助教，长安信息产业（集团）股份有限公司董事会秘书，北京银信有限责任公司财务主管，2001年11月至今任立信投资有限公司财务总监。

黄国亮先生，监事，中共党员，博士研究生，2006年9月至今就职于嘉实基金管理有限公司人力资源部，历任人力资源高级经理、副总监、总监。

管凯凯先生，监事，法学硕士，1998年7月至2000年10月就职于黄浦区人民法院，2000年10月至今任职于嘉实基金管理有限公司人力资源部，历任人力资源高级经理、副总监、总监。

四、基金的投资

1、投资目标

在正常的市场条件下，本基金将在基金合同以及法律法规所允许的投资范围内，最大程度的持有股票类资产。当基金经理认为足够审慎时，本基金产可以将小部分资产配置于债券类和现金类等大类资产上。

2、投资范围

本基金将合考虑以下要素进行全球资产配置：

1）相关公司所处的发展阶段、盈利前景和估值环境；

2）不同市场的宏观经济环境、增长和通胀背景；

3）不同市场的交易成本和流动性因素；

4）其他影响投资组合回报和风险的重要因素。

2、投资投资策略

本基金主要投资全球互联网相关行业股票，对于国内投资，本基金采用中观驱动，精选个股的策略，从中观层面分析互联网各子行业发展趋势和景气周期，充分考虑国内互联网企业处于成长初期、跨界和盈利模式创新丰富的特点，挖掘具有广阔成长空间、良好商业模式、独特竞争优势且较高市场份额的公司，对于海外投资，本基金采用中观驱动、合理估值的策略，从中观层面分析互联网各子行业发展趋势和景气周期，结合各国互联网企业的发展实际情况，充分利用市场的广度和深度，挖掘具有广阔成长空间、良好商业模式、独特竞争优势且较低估值的公司。

（1）互联网行业投资范围的界定

本基金所制的互联网公司新主要收入或预期收入来源于互联网及相关业务的公司。互联网公司具备轻资产、创新增长潜力强和组织架构灵活等特点，本基金也将重点参考以上标准对互联网公司进行界定。

中观看互联网投资大部分都应用以及和各子各业的融合，部分传统行业公司将互联网作为主要销售途径或互联网思维为主要经营模式从而获得新的成长驱动力，本基金也可将该公司纳入互联网公司的融资范围。

本基金将通过对新增互联网行业涵盖范围的新增内容进行持续跟踪研究，结合投资行业研究和投资组合管理，动态对互联网行业所涵盖业务范围进行动态调整，即纳入新的符合行业特点的业务，剔除不再符合的业务，并在招募说明书或其更新中公告。

（2）子行业配置策略

根据所涉及主营业务和收入来源的不同，互联网行业可被细分为搜索、平台、社区、电子商务、游戏、移动互联网的多个子行业。本基金采用以中观分析为核心的投资方法进行组合配置：

① 子行业单气候及发展前景

根据网络技术的发展规律（“摩特卡夫定律”）所述，网络价值与其用户的平方成正比，国内户越多，网络价值便愈大。互联网公司依靠客户体验、互联网口碑等方式获得较高用户规模、粘性和流量，然后通过低成本方式变现。本基金将重点关注整体规模、利润率稳定的子行业。

② 商业模式

互联网公司主要采用广告、游戏（增值）和电商三种盈利模式，以产品为中心，以平台为中心和以社区为中心的三种业务模式，不同的盈利模式和业务模式对应了不同的估值中枢。

③ 发展趋势

根据行业内生增长和外延拓展的发展模式，互联网行业呈现出以提升平台广度、深度和黏度的“平台货币化”，以向实体经济供应链的“垂直电商化”和对PC互联网产生颠覆效应的“全面移动化”三个维度的中长期发展趋势。本基金将根据市场竞争格局和互联网用户消费习惯关注移动新平台的子行业。

（2）个股投资策略

基于企业内在价值进行长期投资，是国际资产管理领域内较为成熟的做法。通过基本面研究，不仅能发现一批高质量的上市公司，而且能坚定持有信心，获取长期投资带来的超额收益。

我们将按照“自下而上”的精选策略，采用定量分析与定性分析相结合的方法，精选个股，构建投资组合。

① 定性分析

准确、前瞻的公司战略，并在此基础上形成了一套可持续发展的、良好的商业模式；独特、可塑别的企业核心竞争力，体现在管理、技术、品牌、营销、资源、稀缺网络等一个或多个方面；良好的公司治理结构，重点从公司股权结构、激励制度、组织框架、董事会与管理层的独立性、信息透明度等方面进行定性分析。

财务分析：从EPS、EVA等指标未来的增长情况分析企业未来的成长性，并配合盈利能力、运营效率、偿债能力等方面的系统分析，比较企业在行业中的相对地位，甄别其他的真实性，选择盈利能力强、主营业务成长快、财务结构稳健的上市公司；

行业竞争优势分析：包括对国产标性（核心指标包括用户的重复购买、用户产生内容比例）、受限能力（反应在核心利润率）、定价权等指标的分析；

选择具备成长性、能够创造价值的上市公司：通过计算与比较投资回报率（ROC，企业或权益回报率）、企业或权益资本成本（WACC）、企业或权益增加值（EVA）等核心指标，选择具备成长性、能够创造价值的上市公司；

估值水平分析：选择价格低于价值的上市公司，或者比较企业动态市盈率、PEG等指标比较，选择目前估值水平相对较低、或相对合理的上市公司进行组合投资。

5、债券投资策略

本基金的固定收益投资主要用于基金流动性管理，通过深入分析宏观经济、货币政策和利率变化趋势以及不同固定收益品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，以价值发现为基础，采取以久期管理策略为主，辅以收益率曲线策略、收益率利差策略等，确定和构造能够提供稳定收益、较高流动性的债券和货币市场工具组合。

6、股指期货投资策略

本基金的衍生品投资将严格遵守证监会及相关法律法规的约束，合理利用衍生工具，投资原则为有利于基金资金的风险管理及流动性管理，控制下跌风险，实现保值和增值。

衍生产品的使用时处是锁成本、可对冲风险。本基金将按照下流动性好的股指期货为主，投资者和卖下基金经理要交投资计划，由基金经理交投资计划，并对投资计划的可行性、合理性、可操作性、风险控制等方面进行全面的评估，并由基金经理根据